



**DOLOMITI
ENERGIA
SOLUTIONS**

Bilancio d'esercizio 2018

**BILANCIO D'ESERCIZIO
2018**

DOLOMITI ENERGIA SOLUTIONS Srl

a socio unico

(Direzione e coordinamento di Dolomiti Energia Holding SpA)

Capitale Sociale: 120.000 Euro i.v.

Via Fersina, 23 – Trento

N° Registro Imprese di Trento – C.F. e P.IVA 01840970220

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12. 2018

Indice

Relazione sulla gestione **6**

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 **16**

Stato patrimoniale - attivo 17

Stato patrimoniale - passivo 18

Conto economico 19

Rendiconto finanziario 20

Nota integrativa al bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2018 22

Allegati **58**

Relazione sulla gestione



Signori Soci,

Dolomiti Energia Solutions Srl (in seguito anche “DES” o “la Società”) nasce nel corso del 2018 dalla fusione per incorporazione di NESCO Srl in DOLOMITI ENERGIA RINNOVABILI Srl per consentire economie di scala riguardo due società che si integrano una con l'altra.

DER si è occupata della gestione calore e del settore fotovoltaico, mentre nel corso del 2018 ha sviluppato la propria attività nell'illuminazione pubblica. NESCO si è sempre caratterizzata come società ESCO con attività di efficientamento, diagnosi e consulenza energetica nei confronti dei clienti finali.

L'integrazione delle due attività ha permesso e permetterà positive sinergie legate non soltanto a livello economico ma anche di sviluppo commerciale.

Con la fusione delle due società si è dato vita a Dolomiti Energia Solutions società attiva nei settori:

- Fotovoltaico;
- Gestione Calore;
- Efficientamento e gestione Illuminazione Pubblica;
- Diagnosi energetica;
- Efficientamento energetico in generale;
- Consulenze energetiche;
- Gestione incentivi, con particolare attenzione ai Certificati bianchi (TEE).

Fotovoltaico

Appare evidente che la crescita del fotovoltaico ha registrato nel passato un andamento anomalo, certamente influenzato dagli strumenti incentivanti troppo generosi.

In questo contesto normativo e preso atto dell'assenza di meccanismi incentivanti, Dolomiti Energia Solutions (DES) ha registrato una sostanziale diminuzione delle realizzazioni di nuovi impianti, dovuti anche alla rigida normativa dettata a livello nazionale in merito alla connessione alla rete di distribuzione.

Nell'esercizio sono stati realizzati n° 19 impianti fotovoltaici in Provincia di Trento, per una complessiva potenza di kWp 128 e n° 5 impianti fotovoltaici in altre provincie extra Provincia Autonoma di Trento (PAT) per una potenza complessiva di kWp 561.

Anno	Impianti n.	Potenza energia KWp	Produzione energia KWh	Mancata emissione CO2 ^(*) Kg/anno	Mancata emissione Nox ^(**) Kg/anno
2008	3	446	499.520	267.243	2.498
2009	25	1.810	2.027.200	1.084.552	10.136
2010	45	3.485	3.903.200	2.088.212	19.516
2011	49	4.035	4.519.200	2.399.695	22.596
2012	53	459	514.685	273.297	2.573
2013	14	56	61.083	32.373	244
2014	8	326	355.810	188.457	1.420
2015	8	29	32.148	16.764	126
2016	11	34	37.690	19.654	147
2017	10	462	512.140	271.946	256
2018	19	128	140.350	74.519	700
TOTALE	245	11.270	12.603.025	6.716.712	60.212

Impianti fv realizzati extra PAT

Anno	Impianti n.	Potenza energia KWp	Produzione energia KWh	Mancata emissione CO2 ^(*) Kg/anno	Mancata emissione Nox ^(**) Kg/anno
2009	1	68	65.960	35.289	330
2010	3	2.537	3.323.470	1.778.056	16.617
2011	6	1.023	1.264.873	671.647	6.324
2012	3	29	28.800	15.292	144
2013	2	10.015	11.115.540	5.891.235	55.577
2014	0	0	0	0	0
2015	1	29	28.800	15.292	144
2016	0	0	0	0	0
2017	0	0	0	0	0
2018	5	561	611.100	324.477	3.051
TOTALE	21	14.269	16.438.543	8.731.288	82.187
TOTALE GENERALE	266	25.532	29.041.568	15.448.000	142.399

Vendita calore

Dolomiti Energia Solutions opera prevalentemente come società "Esco", fornendo calore e servizi di facility management. Attualmente le principali forniture di calore e raffrescamento riguardano la capogruppo Dolomiti Energia Holding Spa per le sedi di Rovereto (Trade Center) e Trento (Tangenziale Ovest, 11).

La diminuzione del fatturato è dovuta a disdette di alcuni clienti ma soprattutto, al venir meno di norme fiscali che in passato agevolavano lo sviluppo della gestione calore.

Microcogenerazione

L'impianto di microcogenerazione al servizio della piscina ASIS di Gardolo (TN), entrato in esercizio nell'agosto dell'anno 2012 è costituito da due cogeneratori della potenza di 30 kW ciascuno.

Dal 1° luglio 2015 la licenza per la produzione di energia e calore è stata volturata a nome di Asis di Gardolo (TN).

DER addebita un corrispettivo ad ASIS per la copertura dei costi di gestione, manutenzione e di ammortamento impianto.

Geotermia

Dolomiti Energia Solutions si propone, in qualità di Esco, come società che investe nella realizzazione e gestione di impianti geotermici. Sono attualmente in esercizio due impianti nella città di Trento al servizio di due grandi complessi immobiliari, oltre all'impianto realizzato presso la sede di Dolomiti Energia, in Via Fersina, 23 (Trento).

I risultati economici della gestione degli impianti geotermici non sono attualmente in linea con le previsioni effettuate in fase progettuale. La Vostra Società ha investito in questa attività importanti risorse finanziarie (al 31/12/2018 oltre 500.000 Euro) e gestionali, anche su indicazione e direttive della società controllante, che ha delegato alla Vostra Società lo sviluppo e la sperimentazione di soluzioni di questo tipo.

Celle a combustibile

Attualmente sono installate sei macchine per un valore complessivo di Euro 150.000 ed entrate in funzione nel corso dell'esercizio. Gli impianti a celle combustibili sono di proprietà di Dolomiti Energia Solutions e la licenza di officina per la microcogenerazione è intestata al cliente finale.

Sono state emesse le prime fatture per l'addebito al cliente finale del canone calcolato sulla base della produzione di energia elettrica e termica.

Queste installazioni fanno parte di un progetto pilota che prevede l'installazione di n° 14 macchine per un valore complessivo di Euro 350.000

Illuminazione pubblica

La Vostra Società si propone presso le amministrazioni pubbliche, come promotore di iniziative private di finanza di progetto nei servizi, ai sensi dell'art. 278 del D.P.R. 5 ottobre 2010, n° 207.

Obiettivo di DES è la partecipazione, come soggetto promotore, alle gare indette dagli enti pubblici, al fine di ottenere l'affidamento in concessione del servizio di gestione degli impianti di pubblica illuminazione con fornitura di energia elettrica, sistema di efficientamento energetico in attuazione del Piano Regolatore dell'illuminazione Comunale, riduzione dei consumi energetici e contenimento dell'inquinamento luminoso.

Sono in corso una serie di trattative con Comuni sia in Provincia di Trento che in province del Nord d'Italia. La Vostra Società ha acquistato una quota di capitale sociale del Consorzio Stabile Energie Locali S.c.a.r.l. (CSEL) pari al 1%, per poter operare nel settore dei contratti pubblici di lavoro e forniture.

CSEL ha designato Dolomiti Energia Solutions quale consorziata esecutrice dei servizi oggetto della convenzione, per tutto il Trentino Alto Adige.

Attualmente hanno aderito alla convenzione tra Consip e CSEL sei Comuni della Provincia di Trento (Brentonico Commezzadura, Dro, Mori, Rovereto e Volano) e due Comuni della regione Veneto (Bussolengo e Val di Zoldo) attraverso l'emissione dell'Ordinativo Principale di Fornitura (OPF). Il valore complessivo di questi ordinativi di fornitura per la durata di nove anni e relativi alla gestione, manutenzione, acquisto energia elettrica ed efficientamento, è così dettagliato:

Comuni in Provincia di Trento

Comune	Oggetto	Importo
ROVERETO	Ordinativo Principale di Fornitura senza servizio di gestione lanterne semaforiche	€ 6.047.417
	Servizi extra canone (*)	€ 1.209.483*
BRENTONICO	Ordinativo Principale di Fornitura senza servizio di gestione lanterne semaforiche	€ 765.793
	Servizi extra canone (*)	€ 153.158*
COMMEZZADURA	Ordinativo Principale di Fornitura senza servizio di gestione lanterne semaforiche	€ 518.792
	Servizi extra canone (*)	€ 103.758*
DRO	Ordinativo Principale di Fornitura senza servizio di gestione lanterne semaforiche	€ 774.131
	Servizi extra canone (*)	€ 154.826*
MORI	Ordinativo Principale di Fornitura CON servizio di gestione lanterne semaforiche	€ 1.566.607
	Servizi extra canone (*)	€ 313.321*
VOLANO	Ordinativo Principale di Fornitura senza servizio di gestione lanterne semaforiche	€ 530.270
	Servizi extra canone (*)	€ 106.054*
BUSSOLENGO	Ordinativo Principale di Fornitura CON servizio di gestione lanterne semaforiche	€ 2.609.177
	Servizi extra canone (*)	€ 521.835*
VAL DI ZOLDO	Ordinativo Principale di Fornitura senza servizio di gestione lanterne semaforiche	€ 769.222
	Servizi extra canone (*)	€ 153.844*

(*) Tali interventi saranno di volta in volta autorizzati dall' ente pubblico nel corso della durata del contratto e soltanto a seguito della individuazione della specifica copertura di spesa.

CONSULENZA

Nel corso del 2018 l'attività di consulenza nel settore energia ha avuto un incremento importante, con lo sviluppo di oltre 50 incarichi per un aumento del fatturato di settore importante. Si evidenzia come le attività di sviluppo diretto hanno in parte sopperito alla mancanza di attività sviluppata attraverso la sinergia con Dolomiti Energia Spa. Motivo di tale difficoltà è da imputare al necessario periodo di formazione e implementazione di proposte di servizi, rispetto alla vendita di commodities.

Tale attività vuole stabilizzarsi nel 2019 attraverso la fidelizzazione dei clienti già acquisiti, oltre all'ampliamento di quelli esistenti, e al rafforzamento delle sinergie commerciali con le società del Gruppo Dolomiti Energia. Da queste attività si vuole poi partire con progetti e proposte di efficientamento presso i clienti.

CERTIFICATI ENERGETICI

Nel 2018 il settore dei TEE ha subito una forte riduzione dei volumi generali, dovuta soprattutto ad una complicata gestione dei progetti da parte del GSE in virtù dell'introduzione del nuovo meccanismo (DM 11 gennaio 2017) e del suo correttivo (2018). Tale complessità ha portato al rallentamento dello sviluppo dei progetti, che si vorrà risolvere nel corso del 2019. Nell'anno si sono mantenuti i livelli dei TEE già in disponibilità anche grazie all'approvazione di alcuni progetti che hanno compensato la conclusione di emissione dei progetti a fine vita.

ALTRE ATTIVITÀ

Nel 2018 sono riprese gradualmente le attività di sviluppo degli efficientamenti, attraverso lo sviluppo di nuovi contratti a garanzia di risultato. Rispetto a 6 potenziali contratti, nel corso del 2018 sono stati avviati 3 progetti di intervento, di cui 2 conclusi e uno che avrà conclusione nel 2019. Queste attività si pongono come base di sviluppo del settore anche per il 2019, con l'introduzione di nuove opportunità e modalità di proposta.

Risultati della gestione economica

I dati economici e patrimoniali dell'esercizio 2018 sono stati influenzati in maniera positiva dalla fusione per incorporazione di NESCO srl a far data dal 31 dicembre 2018 ma con effetti anticipati al 1 gennaio 2018 per quanto riguarda le rilevazioni contabili.

Il valore della produzione è passato da euro 1.543.613 dell'esercizio 2017 a euro 4.976.044

Il costo del personale è pari a euro 440.207 mentre nel 2017 era pari a 241.413.

Gli altri costi rientranti nel costo della produzione sono pari a 3.600.221 rispetto a euro 2.018.936 del precedente esercizio.

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti è di euro 104.446 e il totale ammortamenti di euro 110.662. La gestione finanziaria 2017 riporta un saldo negativo pari a euro 17.240 (euro 2.450 positivo nell'esercizio 2017).

Il risultato "ante imposte" è positivo per euro 703.268 (euro 554.832 negativo nel precedente esercizio).

Il risultato netto è positivo per euro 508.134 in netto miglioramento rispetto al risultato d'esercizio precedente negativo per euro 417.719.

Come è noto la Società opera attraverso un contratto di cash pooling con la Controllante Dolomiti Energia Holding, che ha consentito di disporre delle risorse finanziarie necessarie a costo contenuto e con la massima flessibilità.

INDICI ECONOMICI

Indice	Formula	2018	2017	differenza
ROE	Utile netto/Mezzi propri	13,77%	(19,31%)	33,08%
ROI	Ebit/Capitale investito	7,96%	(19,48%)	27,44%
ROS	Ebit/Valore della produzione	14,48%	(36,10%)	50,58%
EBITDA	Margine operativo lordo	935.616	(279.085)	1.214.701
EBIT	Margine operativo netto	720.508	(557.282)	1.277.790

Gli indici economici sono sensibile miglioramento rispetto al precedente esercizio e beneficiano dei risultati conseguiti a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione.

INDICI FINANZIARI

Indice	Formula	2017	2016	differenza
Rapporto di indebitamento	Mezzi di terzi/mezzi propri	1,16	0,65	0,51
Indice di liquidità secondaria	Attivo a breve/passivo a breve	3,32	1,92	1,40

Rispetto agli indicatori finanziari si segnala che le attività di realizzazione di impianti fotovoltaici e gestione calore, svolte in prevalenza dalla Società, che richiede un forte ammontare di capitale circolante in relazione alle immobilizzazioni tecniche (praticamente inesistenti), porta ad una scarsa significatività di tali indicatori. Si ritiene pertanto di concentrare l'attenzione sull'indice di liquidità secondaria, che denota una buona capacità della Società di far fronte agli impegni a breve.

Analisi dei rischi - obiettivi e politiche della Società in materia di gestione del rischio

RISCHIO DI CREDITO

Il valore dei crediti viene monitorato costantemente nel corso dell'esercizio in modo tale che l'ammontare esprima sempre il valore di presumibile realizzo.

Per limitare il rischio credito si è operata un'attenta analisi preventiva di affidabilità dei clienti, utilizzando una procedura di credit check propedeutica a supportare gli operatori addetti al controllo del credito nella loro attività.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il principale rischio di liquidità cui è esposta l'azienda si sostanzia nella difficoltà di ottenimento di finanziamenti, a supporto delle attività caratteristiche, entro i limiti temporali necessari. Per fronteggiare tale esigenza la Società ha in corso un contratto di tesoreria accentrata (cash pooling) con la controllante Dolomiti Energia Holding. La situazione finanziaria e monetaria dell'azienda è costantemente monitorata dall'ufficio preposto ma non presenta particolari difficoltà.

RISCHIO DI MERCATO

Il principale fattore di rischio per la Società è legato alle oscillazioni di prezzo dei materiali utilizzati per la realizzazione degli impianti fotovoltaici e per gli interventi di efficientamento energetico degli impianti di illuminazione pubblica. La politica di gestione del rischio è volta a ridurre al minimo tale rischio con una attenta gestione del magazzino, con l'obiettivo di contenere al minimo le scorte per evitare rischi di deprezzamento.

Personale e organizzazione

L'organico della Società è composto al 31 dicembre 2018 da 10 impiegati e due distaccati uno dalla Capogruppo Dolomiti Energia Holding e uno dalla Set Distribuzione.

Nel corso del 2018 due dipendenti sono passati alla Dolomiti Energia Holding e a fine anno, con l'operazione di fusione per incorporazione di Nesco, la compagine lavorativa si è incrementata di 7 impiegati.

Attività di ricerca e sviluppo

Durante l'esercizio 2018 la Società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con società controllanti, con gli altri soci e con le società del gruppo soggette ad attività di direzione e coordinamento

La Società risulta controllata al 100% da Dolomiti Energia Holding S.p.A. Per la gestione finanziaria è in essere con la Controllante un contratto di cash pooling attraverso il quale viene attuato il servizio di tesoreria accentrata. Gli interessi attivi e passivi vengono calcolati sulle giacenze giornaliere di tale conto, determinati a tassi di mercato, e sono evidenziati nella nota integrativa. DES ha inoltre aderito al regime di consolidato fiscale nazionale con la società Controllante.

I rapporti intercorsi con chi esercita l'attività di direzione e coordinamento e con le altre società che vi sono soggette sono regolati a prezzi di mercato e sono rappresentati dai seguenti contratti di servizio:

- contratto di servizio stipulato con Dolomiti Energia Holding: regola le prestazioni di servizi generali che la capogruppo fornisce quali l'assistenza amministrativa, l'attività di segreteria, la gestione amministrativa del personale, l'utilizzo dei locali del magazzino e l'attività dei servizi generali;

È inoltre in essere con la Controllante un contratto di affitto del lastricato solare (sede di Trento) per l'installazione dell'impianto fotovoltaico.

Permangono i service infragruppo compreso il facility immobiliare per SET Distribuzione.

	Crediti Commerciali	Crediti Finanziari	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari
Dolomiti Energia Holding Spa	117.433	995.209	127.750	31.992
Dolomiti Energia Spa	235.133	-	527.091	-
Set Distribuzione Spa	101.285	-	138.919	-
Novareti Spa	38.167	-	-	-
Hydro Dolomiti Energia Srl	-	-	12.000	-
Dolomiti Ambiente Srl	17.223	-	250	-
TOTALE	509.241	995.209	806.010	31.992

(valori in migliaia di euro)

	Ricavi		Acquisti			Proventi	Oneri
	BENI	SERVIZI	BENI	SERVIZI	ALTRO	FINANZIARI	FINANZIARI
Dolomiti Energia Holding Spa	252.780	38.355	-	258.173	4.732	-	21.976
Dolomiti Energia Spa	-	141.498	1.158.720	11.000	-	-	-
Set Distribuzione Spa	83.532	55.894	864	146.073	-	-	-
Novareti Spa	-	55.381	-	-	-	-	-
Hydro Dolomiti Energia Srl	-	1.458	-	-	11.016	-	-
Dolomiti Energia Trading Spa	-	40.068	-	-	-	-	-
Dolomiti Ambiente Srl	39.470	25.127	-	1.500	-	-	-
TOTALE	375.782	357.781	1.159.584	416.746	15.748	-	21.976

Evoluzione prevedibile della gestione

Nonostante la progressiva riduzione degli incentivi alla produzione di energia elettrica da impianti fotovoltaici, la Società è impegnata nella ricerca di contratti con grandi industrie per la fornitura di impianti “chiavi in mano”. In tal senso DES ha in corso contatti con grandi clienti locali e nazionali per la realizzazioni di impianti in “*grid parity*”.

Inoltre, la Società è impegnata nell’attività di assistenza ai propri clienti (manutenzione ordinaria e straordinaria, controllo dei parametri di funzionamento dell’impianto, etc.) cercando di supportare il ciclo di vita degli impianti realizzati e di ottenere ricavi nel settore fotovoltaico addizionali a quelli della mera realizzazione di progetti “chiavi in mano”.

Come illustrato precedentemente, nel corso del 2018 sono stati acquisiti n. 8 comuni proponendo il contratto di servizio CONSIP per la gestione degli impianti di IP attraverso il Consorzio Stabile Energie Locali (CSEL) in raggruppamento temporaneo di imprese (RTI). L’attività di efficientamento nell’IP si esplica nella PAT e nella regione Veneto, in particolare nelle Province Verona e Belluno. Il buon esito di tali iniziative, che richiederanno un significativo impegno di capitale in fase iniziale, potrà al tempo stesso garantire ricavi costanti per un orizzonte temporale medio di circa 10 anni per ciascuna di esse.

Nel corso dei prossimi anni la Società sarà impegnata nella realizzazione e completamento dell’efficientamento dell’Illuminazione Pubblica dei comuni già convenzionati; la società inoltre è in trattativa con Comuni sia in Provincia di Trento che fuori regione, per la realizzazione di impianti di Illuminazione Pubblica in “Project Financing”. La durata della gestione in questo caso, si stima essere circa 15/20 anni.

Nel corso del prossimo anno si ha inoltre l’obiettivo di ampliare le modalità di proposta dei servizi e delle attività di efficientamento, andando a sfruttare i meccanismi che la normativa nazionale mette a disposizione, quali:

- Cessione del Credito
- Conto termico
- Cogenerazione ad Alto Rendimento

Trento, 28 marzo 2019

Dolomiti Energia Solutions Srl
Il Presidente
Dott. Massimo De Alessandri

**Bilancio d'esercizio
al 31 dicembre 2018**



Stato patrimoniale - attivo

	31/12/2018	31/12/2017
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
3) Dir. brevetto ind. e utilizz. opere ingegno	3.696	-
7) Altre immobilizzazioni immateriali	66.307	79.038
TOTALE	70.003	79.038
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1) Terreni e fabbricati	83.380	89.079
2) Impianti e macchinari	749.134	769.513
3) Attrezzature industriali e commerciali	107.023	-
4) Altri beni	18.276	240
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	294.976	45.614
TOTALE	1.252.789	904.446
III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) Partecipazioni in		
b) imprese collegate	6.669	4.869
d-bis) altre imprese	100	100
TOTALE	6.769	4.969
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	1.329.561	988.453
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) RIMANENZE		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	723.120	175.164
TOTALE	723.120	175.164
II) CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE		
1) Crediti verso utenti e clienti		
- Esigibili entro 12 mesi	2.659.059	969.592
- Esigibili oltre 12 mesi	42.796	36.656
4) Crediti verso imprese controllanti	275.721	433.612
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	392.105	89.037
5 Bis) Crediti tributari	137.857	30.300
5 Ter) Imposte anticipate	65.235	116.570
5 Quater) Crediti verso altri		
- Esigibili entro 12 mesi	2.408.865	21.211
TOTALE	5.981.638	1.696.978
III) ATTIV.FINANZ.CHE NON SONO IMMOBILIZZAZ.		
7) Attività finanziarie per gest.Acc.Tesoreria		
C) imprese controllanti	836.921	-
TOTALE	836.921	-
IV) DISPONIBILITÀ LIQUIDE		
3) Denaro e valori in cassa	174	174
TOTALE	174	174
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	7.541.853	1.872.316
D) RATEI E RISCONTI		
Risconti attivi	181.965	-
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	181.965	-
TOTALE ATTIVITÀ	9.053.379	2.860.769

Stato patrimoniale – passivo

(valori in euro)

	31/12/2018	31/12/2017
A) PATRIMONIO NETTO		
I) CAPITALE	120.000	30.000
IV) RISERVA LEGALE	27.876	9.876
VI) ALTRE RISERVE		
- Riserva straordinaria	3.541.988	2.123.015
IX) UTILE O PERDITA DELL'ESERCIZIO	508.134	(417.719)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	4.197.998	1.745.172
B) FONDO PER RISCHI E ONERI		
4) ALTRI FONDI PER RISCHI ED ONERI	25.634	10.344
TOTALE FONDO RISCHI E ONERI	25.634	10.344
C) T.F.R DI LAVORO SUBORDINATO	59.553	48.655
D) DEBITI		
4) DEBITI VERSO BANCHE		
- esigibili entro 12 mesi	17	8
5) DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI		
- esigibili entro 12 mesi	20.353	-
7) DEBITI VERSO FORNITORI		
- esigibili entro 12 mesi	1.293.442	456.912
11) DEBITI VERSO CONTROLLANTI		
- esigibili entro 12 mesi	159.742	188.954
11 bis) DEBITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI		
- esigibili entro 12 mesi	678.260	212.540
12) DEBITI TRIBUTARI		
- esigibili entro 12 mesi	7.675	6.594
13) DEBITI VERSO ISTIT.PREVID.E SICUR.SOCIALE		
- esigibili entro 12 mesi	15.821	10.778
14) ALTRI DEBITI		
- esigibili entro 12 mesi	52.621	14.732
TOTALE DEBITI	2.227.931	890.518
E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI		
RISCONTI PASSIVI	2.542.263	166.080
TOTALE RATEI E RISCOINTI PASSIVI	2.542.263	166.080
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	9.053.379	2.860.769

Conto economico

(valori in euro)

	31/12/2018	31/12/2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	4.717.879	1.478.730
4) INCREM.IMMOBILIZZAZ.PER LAVORI INTERNI	88.164	-
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI		
- altri ricavi	163.470	63.843
- contributi in c/esercizio e quota contributi in c/impianto	6.531	1.040
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	4.976.044	1.543.613
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) ACQ.EST.MAT.PRIME-SUSSID.-DI CONS.-MERCİ	(2.389.433)	(465.000)
7) ACQUISTI ESTERNI DI SERVIZI	(1.675.737)	(928.967)
8) COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	(58.027)	(11.489)
9) COSTI PER IL PERSONALE		
a) Salari e stipendi	(327.993)	(177.563)
b) Oneri sociali	(82.435)	(49.166)
c) Trattamento fine rapporto	(22.798)	(11.830)
e) Altri costi	(6.981)	(2.854)
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(20.792)	(17.830)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(89.870)	(60.367)
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'att. cir	(104.446)	(200.000)
11) VAR.RIM.MAT.PRIME-SUSSID.-DI CONS.-MERCİ	547.956	(170.584)
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(24.980)	(5.245)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(4.255.536)	(2.100.895)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	720.508	(557.282)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI		
d) proventi finanziari diversi dai preced.		
- verso altri	5.749	3.683
17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI		
c) verso controllanti	(21.382)	(1.233)
d) verso altri	(1.607)	-
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(17.240)	2.450
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	703.268	(554.832)
20) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		
- imposte correnti	(143.965)	-
- imposte relative a esercizi precedenti	(316)	636
- imposte differite e anticipate	(51.335)	48.282
- proventi da consolidato fiscale	482	88.195
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(195.134)	137.113
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	508.134	(417.719)

Rendiconto finanziario

(in migliaia di euro)

	2018	2017
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA		
Utile (+) perdita (-) dell'esercizio	508.134	(417.719)
Imposte sul reddito	195.134	(137.113)
Interessi attivi di competenza (-)	(5.749)	(3.683)
Interessi passivi di competenza (+)	22.989	1.233
1. UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO ANTE IMPOSTE SUL REDDITO, INTERESSI, DIVIDENDI E PLUS / MINUSVALENZE DA CESSIONE	720.508	(557.282)
Accantonamenti/assorbimenti fondi per rischi e oneri diversi	48.432	20.522
Ammortamenti delle immobilizzazioni	110.662	78.197
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	77
TOTALE RETTIFICHE ELEMENTI NON MONETARI	159.094	98.796
2. FLUSSO FINANZIARIO ANTE VARIAZIONI DEL CCN	879.602	(458.486)
Decremento (+) / incremento (-) delle rimanenze	(547.956)	170.584
Decremento (+) / incremento (-) dei crediti vs clienti	3.126.383	10.105
Incremento (+) / decremento (-) dei debiti vs fornitori	816.244	165.593
Decremento (+) / incremento (-) ratei e risconti attivi	61.626	6
Incremento (+) / decremento (-) ratei e risconti passivi	(1.564.377)	142.033
Altre variazioni del capitale circolante netto	(2.087.740)	(349.693)
TOTALE VARIAZIONI CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(195.820)	138.628
3. FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DEL CCN	683.782	(319.858)
Interessi incassati (+)	5.749	3.683
Interessi pagati (-)	(13.775)	(707)
Imposte sul reddito rimborsate (+) pagate (-)	(164.677)	195.435
Utilizzo dei fondi	(10.344)	(10.049)
TOTALE ALTRE RETTIFICHE	(183.047)	188.362
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)	500.735	(131.496)
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali / Investimenti (-)	(268.473)	(70.688)
Immobilizzazioni immateriali / Investimenti (-)	(3.600)	-
Immobilizzazioni finanziarie / Investimenti (-)	-	(4.968)
Incremento (-) / decremento (+) dei crediti da cash pooling	(221.320)	121.689
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO (B)	(493.393)	46.033
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi / Incremento (+) / decremento (-) debiti a breve vs banche	(2.303)	(125)
Mezzi di terzi / Rimborso finanziamenti (-)	(5.528)	-
Mezzi di terzi / Interessi pagati su finanziamenti (-)	(1.177)	-
Incremento (+) / decremento (-) dei debiti da cash pooling	-	85.588
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	(9.008)	85.463
INCREMENTO (+) DECREMENTO (-) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A+B+C)	(1.666)	-
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE INIZIALI	174	174
DISPONIBILITÀ LIQUIDE INIZIALI DELL'INCORPORATA	1.666	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE FINALI	174	174

Il contratto di tesoreria accentrata in essere con la Controllante, prevede che la gestione del fabbisogno finanziario sia centralizzata presso la società pooler (Dolomiti Energia Holding), che opera mediante il trasferimento dei saldi attivi e passivi del conto corrente di Dolomiti Energia Solutions. Per effetto quindi del cash pooling, le disponibilità della Società a fine giornata sono sempre nulle, poiché trasferite alla Controllante, la quale a sua volta supporta i fabbisogni finanziari della Società, nel caso le proprie risorse finanziarie fossero insufficienti.

Il presente bilancio è vero, reale e conforme alle scritture contabili.

Trento, 28 marzo 2019

DOLOMITI ENERGIA SOLUTIONS S.r.l.

Il Presidente

Massimo De Alessandri

Nota integrativa al bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2018

Criteri di redazione

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e la presente Nota Integrativa, sono stati redatti secondo le disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, integrate dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Il Bilancio risulta costituito dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Rendiconto Finanziario;
- Nota Integrativa.

La presente Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e, in taluni casi, un'integrazione dei dati di Bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 Codice Civile, che sono in linea con le modifiche normative introdotte dal D.Lgs. 139/15 e con i principi contabili raccomandati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il presente bilancio è espresso in euro.

Si precisa inoltre quanto segue:

- a. i criteri di valutazione sono quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile; non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga dai criteri di valutazione previsti, in quanto incompatibili con la "rappresentazione veritiera e corretta" della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico della Società, di cui all'art. 2423 4° comma;
- b. non si è proceduto al raggruppamento di voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico;
- c. non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema.

Si rimanda a quanto riportato all'interno della relazione sulla gestione per quanto riguarda:

- natura dell'attività svolta
- evoluzione prevedibile della gestione
- rapporti con imprese controllanti, controllate, collegate e sottoposte al comune controllo della controllante.

Rispetto al precedente esercizio, si segnala che i costi relativi il personale in comando sono stati riclassificati dalla voce B 9 e) Altri costi per il personale alla voce B 7) Costi per servizi (euro 93 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017); inoltre l'importo stimato a fine esercizio relativo al premio di risultato maturato al 31 dicembre e da liquidarsi nell'esercizio successivo è stato riclassificato dalla voce D 14) Altri debiti alla voce B 4) Altri fondi per rischi e oneri (euro 10 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017). I dati economici e patrimoniali dell'esercizio 2017, presentati a fini comparativi, sono stati opportunamente adeguati.

Si segnala che con atto pubblico del 17 dicembre 2018 la correlata NESCO – North Energy Service Company S.r.l. è stata fusa per incorporazione in Dolomiti Energia Rinnovabili S.r.l.. Gli effetti giuridici della fusione hanno avuto effetto dal giorno 31 dicembre 2018, mentre a fini contabili e fiscali le operazioni dell'incorporata sono state imputate al bilancio dell'incorporante con decorrenza dal giorno 1 gennaio 2018. I dati comparativi di bilancio presentati per l'esercizio 2017 sono relativi ai valori della sola incorporante. Per una più agevole comprensione degli effetti derivanti dall'operazione di fusione, viene proposta in allegato alla nota integrativa apposita tabella avente l'obiettivo di rendere conoscibile la composizione del patrimonio della società incorporata preso in carico da Dolomiti Energia Rinnovabili S.r.l.. La società risultante dalla fusione ha adottato le norme di funzionamento dell'incorporante e con effetto dalla data di efficacia della fusione è stata prevista la variazione della denominazione sociale in Dolomiti Energia Solutions S.r.l. (in seguito "DES" o anche "la Società").

APPLICAZIONE DEL PRINCIPIO DELLA RILEVANZA

Ai sensi dell'art. 2423, comma 4 del Codice Civile non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione ed informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta fatti salvi gli obblighi in tema di regolare tenuta delle scritture contabili. A tal proposito si segnalano di seguito i criteri con i quali è stata data attuazione a tale disposizione all'interno del bilancio della Società:

- sono stati iscritti al valore nominale senza l'applicazione del costo ammortizzato i crediti ed i debiti a breve termine, nonché i crediti ed i debiti a medio lungo termine che maturano interessi ad un tasso che può essere considerato di mercato e per i quali le differenze tra valore iniziale e valore a scadenza (tenendo conto anche degli eventuali importi direttamente attribuibili alle transazioni che hanno generato tali crediti e debiti) non risultino essere significative rispetto al valore nominale del credito o del debito. I crediti iscritti al valore nominale sono rettificati da appositi fondi svalutazione nei casi in cui si è reso necessario allineare il valore nominale degli stessi al valore di presumibile realizzo in quanto inferiore.

PRINCIPI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO

La valutazione delle voci è stata effettuata nella prospettiva della continuazione dell'attività della Società; si è seguito il principio della prudenza e competenza, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività e passività, al fine di evitare compensi tra partite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere perché non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente e attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, caratterizzate dalla mancanza di tangibilità, sono costituite da costi che non esauriscono la propria utilità nel periodo di sostenimento, bensì manifestano i benefici economici lungo un arco temporale di più esercizi. Sono iscritte al costo di acquisto effettivamente sostenuto comprensivo degli oneri accessori, e/o al costo di produzione se realizzate internamente, che include tutti i costi direttamente imputabili e anche costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Sono esposte al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente e in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

I costi pluriennali sono ammortizzati in base alla durata dei contratti cui si riferiscono.

Immobilizzazioni materiali

Tra le immobilizzazioni materiali sono iscritti beni di uso durevole la cui utilità economica si estende oltre i limiti di un esercizio, acquistati da terzi o prodotti internamente. Nel costo effettivamente sostenuto per l'acquisizione del bene si computano anche i costi accessori, sostenuti affinché l'immobilizzazione possa essere utilizzata. Il costo di produzione comprende tutti i costi direttamente imputabili al bene (tipicamente materiali e manodopera diretta) ed altri costi generali di produzione per la quota ragionevolmente imputabile all'immobilizzazione.

Sono esposte al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente e col metodo a quote costanti, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione. Il periodo di ammortamento decorre dall'esercizio in cui il bene è disponibile e pronto all'uso e per i cespiti acquisiti nell'anno la quota è rapportata alla metà di quella annuale, per tenere conto del minore utilizzo.

In particolare, gli ammortamenti sono calcolati secondo le aliquote di seguito riportate:

Categoria	Aliquota applicata
Fabbricati	3%
Impianti fotovoltaici	5%
Impianti geotermici	5%
Attrezzature industriali e commerciali	10%

Per quanto riguarda gli impianti fotovoltaici, a fini esclusivamente fiscali, in applicazione della circolare n. 36 del 19 dicembre 2013 del Ministero delle Finanze, si è utilizzata un'aliquota fiscale di ammortamento pari al 4%, con conseguente disallineamento tra valori civilistici e fiscali delle immobilizzazioni.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti. Le spese di manutenzione straordinaria sono portate ad incremento del valore contabile dell'immobilizzazione cui si riferiscono, in quanto aumentano la capacità produttiva o la vita utile attribuibile al cespite esistente; le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate a conto economico.

Non sono stati capitalizzati oneri finanziari relativi ai finanziamenti eventualmente ottenuti per la costruzione e fabbricazione dei beni.

Partecipazioni

Le partecipazioni immobilizzate costituiscono investimenti nel capitale di altre imprese, destinati ad una permanenza durevole nel portafoglio della Società. Sono rilevate al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili all'operazione. Se alla data di chiusura dell'esercizio il valore recuperabile della partecipazione risulta durevolmente inferiore al suo valore di iscrizione, la stessa viene corrispondentemente svalutata, imputando interamente il costo al conto economico dell'esercizio; nel caso in cui vengano meno le ragioni della svalutazione, si incrementa il valore del titolo fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

Crediti

I crediti sono iscritti in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale, ed il valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti ed abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive, ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Il costo ammortizzato non viene applicato a quei crediti per i quali la sua applicazione porterebbe a degli effetti irrilevanti rispetto alla contabilizzazione sulla base del valore nominale. Si presume che gli effetti siano irrilevanti per quanto riguarda tutti i crediti a breve termine nonché per tutti i crediti a medio-lungo termine, che maturano interessi ad un tasso assimilabile a quello di mercato e per i quali le differenze tra valore iniziale e valore a scadenza (tenendo conto anche degli eventuali importi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito) non risultano essere significativa rispetto al valore nominale del credito.

La classificazione dei crediti tra l'attivo circolante e le immobilizzazioni finanziarie prescinde dal principio dell'esigibilità (cioè sulla base del periodo di tempo entro il quale le attività si trasformeranno in liquidità, convenzionalmente rappresentato dall'anno), bensì è effettuata sulla base del ruolo svolto dalle diverse attività nell'ambito dell'ordinaria gestione aziendale. I crediti afferenti alla gestione finanziaria sono iscritti all'interno delle immobilizzazioni finanziarie, mentre i crediti afferenti alla gestione operativa e gli altri crediti sono iscritti all'interno dell'attivo circolante. Ai fini dell'indicazione degli importi esigibili entro ed oltre l'esercizio, la classificazione è effettuata con riferimento alla loro scadenza contrattuale o legale tenendo altresì conto:

- di fatti ed eventi previsti nel contratto che possano determinare una modifica della scadenza originaria, avvenuti entro la data di riferimento del bilancio;
- della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini previsti dal contratto;
- dell'orizzonte temporale in cui il creditore ritiene ragionevolmente di poter esigere il credito vantato.

E' costituito un apposito fondo svalutazione a fronte di possibili rischi di insolvenza, la cui congruità rispetto alle posizioni di dubbia esigibilità è verificata periodicamente ed, in ogni caso, al termine di ogni esercizio, tenendo in considerazione anche le situazioni di inesigibilità già manifestatesi o ritenute probabili.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino rappresentano beni destinati alla vendita o che concorrono alla loro realizzazione nella normale attività della Società ed accolgono principalmente materie prime, sussidiarie, di consumo e merci. I beni in rimanenza sono rilevati al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori. Le rimanenze sono valutate in bilancio al minore tra il costo e il valore di realizzazione desumibile dal mercato alla data di chiusura dell'esercizio; il costo dei beni fungibili viene determinato col metodo del costo medio ponderato, poiché le quantità acquistate non sono individualmente identificabili, ma sono ricomprese in un insieme di beni ugualmente disponibili.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I crediti finanziari derivanti dal rapporto di cash pooling verso controllanti sono stati classificati nella voce C.III.7 Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria tra le Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni in linea con quanto previsto dal nuovo principio OIC14.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide, iscritte al loro valore nominale, rappresentano il saldo alla chiusura dell'esercizio di depositi bancari e postali e del denaro in cassa e sono immediatamente utilizzabili per gli scopi della Società. Accolgono tutti i movimenti in entrata e in uscita avvenuti entro la data di bilancio.

Ratei e risconti

Rappresentano quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo. L'importo dei ratei e risconti è determinato mediante la ripartizione del ricavo o del costo, al fine di attribuire all'esercizio in corso solo la quota parte di competenza.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione iniziale, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri comprendono costi e oneri di natura determinata di esistenza certa o probabile, dei quali alla chiusura dell'esercizio non sia determinato l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli accantonamenti rappresentano una stima realistica dell'onere da sostenere sulla base delle informazioni a disposizione. Nella valutazione di tali fondi sono rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si procede alla costituzione di fondi generici privi di giustificazione economica. Nel caso in cui gli eventi dai quali potrebbero scaturire oneri o perdite sono ritenuti solo possibili (ossia il grado di accadimento dell'evento futuro è inferiore al probabile), non viene iscritto alcun fondo, ma ne viene data unicamente informativa in nota integrativa.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto è stanziato per competenza in conformità delle leggi e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. L'ammontare iscritto a bilancio riflette l'effettivo debito maturato nei confronti dei dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro.

Debiti

I debiti includono passività di natura determinata ed esistenza certa, che rappresentano obbligazioni a pagare un ammontare determinato solitamente ad una data stabilita. Sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. In particolare il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, sconti e abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo. Il costo ammortizzato non viene applicato a quei debiti per i quali la sua applicazione porterebbe a degli effetti irrilevanti rispetto alla contabilizzazione sulla base del valore nominale. Si presume che gli effetti siano irrilevanti per quanto riguarda tutti i debiti a breve termine nonché per tutti i debiti a medio-lungo termine che maturano interessi ad un tasso assimilabile a quello di mercato e per i quali le differenze tra valore iniziale e valore a scadenza (tenendo conto anche degli eventuali importi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il debito) non risulti essere significativa rispetto al valore nominale del debito.

Ricavi e costi di esercizio

I ricavi per la vendita dei prodotti e i costi per l'acquisto degli stessi sono riconosciuti al momento del trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alla proprietà, passaggio che comunemente coincide con la spedizione o consegna dei beni. I ricavi e i costi per servizi sono riconosciuti al momento di effettuazione del servizio.

Ricavi di vendita e costi di acquisto sono rilevati, in base al principio della competenza economica, al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita o l'acquisto di prodotti e servizi.

Imposte sul reddito di esercizio

Le imposte correnti dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione del reddito imponibile di competenza dell'esercizio, in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce debiti tributari (nel caso risulti un debito netto) e nella voce crediti tributari (nel caso risulti un credito netto).

Le imposte anticipate e differite sono stanziare sulle differenze temporanee tra il valore attribuito a un'attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il corrispondente valore a fini fiscali. Nel rispetto del principio della prudenza, le imposte anticipate sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza della loro futura recuperabilità.

Eventuali variazioni di stima (comprese le variazioni di aliquota) vengono allocate tra le imposte a carico dell'esercizio.

Si illustrano a seguire il contenuto ed il significato delle principali poste di bilancio.

Attività

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Nelle tabelle seguenti, la colonna Altri movimenti espone il patrimonio immobiliare acquisito a seguito di fusione per incorporazione della società NESCO.

Viene di seguito riportata la movimentazione del costo storico intervenuta nell'esercizio.

Immobilizzazioni immateriali e materiali	Saldo di apertura	Altri movimenti	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche beni entrati in funzione	Saldo di chiusura
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI						
1) COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO	-	3.011	-	-	-	3.011
3) BREVETTI INDUSTRIALI E OPERE DELL'INGEGNO	-	2.077	3.600	-	-	5.677
7) ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	180.468	8.500	-	-	-	188.968
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	180.468	13.588	3.600	-	-	197.656
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI						
1) TERRENI E FABBRICATI						
FABBRICATI INDUSTRIALI	120.385	-	-	-	-	120.385
	120.385	-	-	-	-	120.385
2) IMPIANTI E MACCHINARI						
IMPIANTI E MACCHINARI PRODUZIONE EE	342.434	22.449	15.711	-	-	380.594
ALTRI IMPIANTI	697.756	1.825	-	-	-	699.581
	1.040.190	24.274	15.711	-	-	1.080.175
3) ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI						
ATTREZZATURA	267.128	161.246	3.400	-	-	431.774
CONTATORI	28.700	-	-	-	-	28.700
	295.828	161.246	3.400	-	-	460.474
4) ALTRI BENI						
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	-	13.690	-	-	-	13.690
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE	799	18.480	-	-	-	19.279
AUTOMEZZI INDEDUCIBILI	-	46.838	-	-	-	46.838
	799	79.009	-	-	-	79.808
5) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI						
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	45.614	-	249.362	-	-	294.976
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.502.816	264.528	268.473	-	-	2.035.817
TOTALE BI) +BII)	1.683.284	278.116	272.073	-	-	2.233.473

Le **altre immobilizzazioni immateriali** si riferiscono principalmente a spese su beni di terzi sostenute negli anni scorsi per la realizzazione dell'impianto di cogenerazione di proprietà dell'Azienda Speciale per la gestione degli Impianti Sportivi del Comune di Trento (A.S.I.S. euro 75.420), per l'impianto di gestione calore della sede di Dolomiti Ambiente (euro 82.307) e altri impianti di illuminazione pubblica del Comune di Rovereto (euro 22.741). Tali immobilizzazioni sono state ammortizzate nell'esercizio per euro 19.530.

I **fabbricati industriali** si riferiscono al locale cantina ubicato all'interno di un edificio residenziale servito da impianti della Società (euro 16.000); comprendono inoltre la quota scorporata dagli impianti fotovoltaici delle sedi della Capogruppo di Trento e Rovereto su cui insistono, per euro 104.385. I fabbricati sono stati ammortizzati nell'esercizio per euro 5.699.

La voce **impianti e macchinari** comprende gli investimenti negli impianti geotermici annessi alla sede sociale (euro 96.360) e alcuni complessi residenziali siti nel comune di Trento (euro 451.397); include inoltre gli impianti fotovoltaici realizzati all'edificio Igiene Urbana di Rovereto (euro 195.723) e presso la sede di Trento (euro 146.711). Tra gli investimenti più recenti si evidenziano gli impianti di micro-cogenerazione e fuel-cell per la produzione di energia termica (euro 150.000).

Nella voce **attrezzature industriali e commerciali** sono compresi i contatori installati presso i clienti per la somministrazione e misurazione del contratto di vendita calore, oltre ad attrezzature varie.

Le **immobilizzazioni in corso** sono relative ad impianti di illuminazione pubblica per i Comuni di Rovereto, Volano, Brentonico, Mori, Commezzadura, Bussolengo e Val di Zoldo in corso di realizzazione (euro 270.612), oltre ad alcuni progetti ancora nella fase iniziale di sviluppo (euro 21.067).

L'ammortamento dell'esercizio per le immobilizzazioni immateriali e materiali ammonta a complessivi euro 110.662. Nella seguente tabella viene riportata la movimentazione intervenuta nei fondi ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali nel corso dell'esercizio 2018.

Immobilizzazioni immateriali e materiali	Saldo di apertura	Altri movimenti	Incrementi	Ammortamenti	Riclassifiche beni entrati in funzione	Saldo di chiusura
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI						
1) COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO	-	(3.011)	-	-	-	(3.011)
3) BREVETTI INDUSTRIALI E OPERE DELL'INGEGNO	-	(719)	-	(1.262)	-	(1.981)
7) ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	(101.430)	(1.700)	-	(19.530)	-	(122.660)
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	(101.430)	(5.430)	-	(20.792)	-	(127.652)
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI						
1) TERRENI E FABBRICATI						
FABBRICATI INDUSTRIALI	(31.306)	-	-	(5.699)	-	(37.005)
	(31.306)	-	-	(5.699)	-	(37.005)
2) IMPIANTI E MACCHINARI						
IMPIANTI E MACCHINARI PRODUZIONE EE	(101.395)	(2.526)	-	(18.637)	-	(122.558)
ALTRI IMPIANTI	(169.282)	(1.808)	-	(37.395)	-	(208.485)
	(270.677)	(4.334)	-	(56.032)	-	(331.043)
3) ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI						
ATTREZZATURA	(267.128)	(41.327)	-	(16.296)	-	(324.751)
CONTATORI	(28.700)	-	-	-	-	(28.700)
	(295.828)	(41.327)	-	(16.296)	-	(353.451)
4) ALTRI BENI						
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	-	(12.130)	-	(637)	-	(12.767)
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE	(559)	(14.037)	-	(1.656)	-	(16.252)
AUTOMEZZI INDEDUCIBILI	-	(22.962)	-	(9.550)	-	(32.512)
	(559)	(49.129)	-	(11.843)	-	(61.531)
5) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI						
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	-	-	-	-	-	-
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	(598.370)	(94.790)	-	(89.870)	-	(783.030)
TOTALE BI) +BII)	(699.800)	(100.220)	-	(110.662)	-	(910.682)

La seguente tabella espone la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali a valore netto contabile avvenuta nell'esercizio.

Immobilizzazioni immateriali e materiali	saldo di apertura	Altri movimenti	Incrementi	Ammortamenti	saldo di chiusura
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI					
1) COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO	-	-	-	-	-
3) BREVETTI INDUSTRIALI E OPERE DELL'INGEGNO	-	1.358	3.600	(1.262)	3.696
7) ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	79.038	6.800	-	(19.530)	66.307
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	79.038	8.158	3.600	(20.792)	70.003
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI					
1) TERRENI E FABBRICATI					
FABBRICATI INDUSTRIALI	89.079	-	-	(5.699)	83.380
	89.079	-	-	(5.699)	83.380
2) IMPIANTI E MACCHINARI					
IMPIANTI E MACCHINARI PRODUZIONE EE	241.039	19.924	15.712	(18.637)	258.038
ALTRI IMPIANTI	528.474	17	-	(37.395)	491.096
	769.513	19.941	15.712	(56.032)	749.134
3) ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI					
ATTREZZATURA	-	119.918	3.402	(16.296)	107.023
CONTATORI	-	-	-	-	-
	-	119.918	3.402	(16.296)	107.023
4) ALTRI BENI					
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	-	1.560	-	(637)	923
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE	240	4.443	-	(1.656)	3.027
AUTOMEZZI INDEDUCIBILI	-	23.876	-	(9.550)	14.326
	240	29.879	-	(11.843)	18.276
5) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI					
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	45.614	-	249.362	-	294.976
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	904.446	169.738	268.476	(89.870)	1.252.789
TOTALE BI) +BII)	983.484	177.896	272.076	(110.662)	1.322.793

Non sono state operate svalutazioni e rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali nel presente e nei precedenti esercizi.

Immobilizzazioni finanziarie

PARTECIPAZIONI

III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
1) PARTECIPAZIONI in			
b) Imprese collegate	6.669	4.869	1.800
d) altre imprese	100	100	-
PARTECIPAZIONI	6.769	4.969	1.800

Nel 2017 la Società ha acquisito una partecipazione in SG ELETTRICA BRASIL LTDA (sede in Nova Trento, Brasile, capitale sociale integralmente versato pari a R\$ 80.346), costituita allo scopo di produrre e distribuire energia elettrica da fonte rinnovabile in Brasile. La quota posseduta dalla Società è pari al 20% del suo capitale sociale. Alla data di approvazione del bilancio di Dolomiti Energia Solutions non sono disponibili dati economico patrimoniali della partecipata relativi all'esercizio 2018.

Gli ulteriori euro 1.800 rappresentano la partecipazione in Energy net – Rete d'Impresa della società incorporata NESCO S.r.l..

Attivo circolante

RIMANENZE

La movimentazione delle giacenze di magazzino è evidenziata nella seguente tabella.

	Saldo di apertura	Acquisti	Utilizzi per esercizio	Saldo di chiusura
I) RIMANENZE				
1) MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO				
rimanenze materiali magazzino	293.489	880.388	(332.432)	841.445
rimanenze contatori	988	-	-	988
fondo svalutazione scorte	(119.313)	-	-	(119.313)
TOTALE RIMANENZE	175.164	880.388	(332.432)	723.120

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo sono in giacenza presso terzi ed in particolare nei locali della Autotrasporti Pedot s.r.l. (Lavis – TN) per un valore di euro 150.155; presso Comai s.r.l. (Cavedine – TN) per un valore di euro 144.077; per i materiali giacenti presso quest'ultimo deposito, si è provveduto, già negli scorsi esercizi, a costituire specifico fondo obsolescenza che al 31 dicembre 2018 risulta pari ad euro 119.313 e non ha avuto movimentazione nell'esercizio. Vi sono materiali inoltre a Tione presso il fornitore Monfredini per euro 85.084 e presso il fornitore Amaeco Modena per euro 426.397.

CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti verso clienti

	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
CREDITI VERSO UTENTI E CLIENTI			
FATTURE/BOLLETTE EMESSE	1.867.499	1.314.755	552.744
CALORE	20.623	20.096	527
ALTRI SERVIZI	1.846.876	1.294.659	552.217
<i>di cui</i>			
- esigibili entro 12 mesi	1.824.703	1.278.099	546.604
- esigibili oltre 12 mesi	42.796	36.656	6.140
FATTURE/BOLLETTE DA EMETTERE	938.802	30.075	908.727
CALORE	46.176	29.936	16.240
ALTRI SERVIZI	892.626	139	892.487
FDO SVALUTAZIONE CREDITI	(104.446)	(338.582)	234.136
CREDITI VERSO UTENTI E CLIENTI	2.701.855	1.006.248	1.695.607

Nei crediti degli altri servizi sono compresi impianti fotovoltaici e geotermici costruiti conto terzi, vendite di gruppi elettronici e moduli di pannelli fotovoltaici. Tra i crediti di fatture emesse si segnalano dilazioni concesse a clienti, fruttifere di interessi a tasso di mercato, per il recupero del credito con piano di rientro pluriennale pari a euro 42.796.

Il fondo svalutazione crediti durante l'esercizio è stato così movimentato:

FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
F.DO SVALUTAZIONE CREDITI AL 01.01.	338.582	138.582	200.000
Accantonamento	104.446	200.000	(95.554)
Utilizzo	(338.582)	-	(338.582)
F.DO SVALUTAZIONE CREDITI	104.446	338.582	(234.136)

Il Fondo svalutazione crediti è stato interamente utilizzato nell'esercizio a copertura di crediti inesigibili; al fine di rappresentare i crediti al loro valore presumibile di realizzo, la Società ha provveduto ad un accantonamento di euro 104.446.

Crediti verso controllanti

4) CREDITI VERSO CONTROLLANTI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
FATTURE/BOLLETTE EMESSE	116.579	327.817	(211.238)
CALORE	116.579	327.817	(211.238)
FATTURE/BOLLETTE DA EMETTERE	159.142	105.795	53.347
CALORE	173	11.092	(10.919)
ALTRI SERVIZI	158.968	94.703	64.265
CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLANTI	275.721	433.612	(157.891)
<i>di cui:</i>			
crediti v/controlanti per imposte	158.288	94.703	63.585

La voce crediti verso imprese controllanti include crediti per fatture e bollette emesse alla Capogruppo per euro 116.579.

Il saldo include inoltre crediti tributari conseguenti all'adesione al consolidato fiscale nazionale, contratto questo le cui principali caratteristiche sono di seguito riportate:

- termine operazione: dall'esercizio 2016 al 2018 (tacitamente rinnovabile);
- trasferimento reddito imponibile: qualora la consolidata evidenzi un reddito imponibile positivo deve corrispondere alla consolidante l'imposta dovuta con valuta non successiva al termine di scadenza per l'effettuazione del versamento all'erario;
- trasferimento perdita fiscale: qualora risultasse un reddito imponibile negativo (perdita fiscale) la consolidante si impegna a riconoscere a titolo definitivo un importo pari all'imposta corrispondente alla perdita dedotto il 3% per attualizzazione.
- trasferimento eccedenza di A.C.E.: nel caso di un'eccedenza di A.C.E., e qualora il Gruppo ne abbia necessità, la consolidante si impegna a riconoscere una remunerazione finanziaria pari all'aliquota IRES vigente moltiplicata per l'importo dell'ACE trasferita dedotto il 3% per attualizzazione.

Il credito per imposte deriva principalmente dal trasferimento alla controllante degli acconti versati nel corso dell'esercizio dall'incorporata Nesco S.r.l.

Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

5) CREDITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
FATTURE/BOLLETTE EMESSE	187.475	80.269	107.206
CALORE	93.542	8.106	85.436
ALTRI SERVIZI	93.933	72.163	21.770
FATTURE/BOLLETTE DA EMETTERE	204.630	8.768	195.862
CALORE	19.111	8.768	10.343
ALTRI SERVIZI	185.519	-	185.519
CREDITI V/IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	392.105	89.037	303.068

Il credito verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti deriva dall'ordinaria attività commerciale nella gestione del servizio calore e degli altri servizi svolti dalla Società principalmente con Set Distribuzione (euro 101.285), Dolomiti Ambiente (euro 17.222), Novareti (euro 38.167) e Dolomiti Energia (euro 235.431).

Crediti tributari

5 BIS) CREDITI TRIBUTARI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
CREDITO IRAP	28.252	30.300	(2.048)
CREDITO IVA	109.605	-	109.605
CREDITI TRIBUTARI	137.857	30.300	107.557

Il credito IRAP, formatosi in esercizi precedenti, è stato utilizzato nell'esercizio per compensazioni orizzontali per euro 5.000. Nel saldo sono ricompresi gli acconti versati nel corso dell'esercizio dall'incorporata Nesco S.r.l.

Anche il credito IVA è stato apporato per l'intero importo dall'incorporata Nesco S.r.l.

Crediti per imposte anticipate

Per il dettaglio dei crediti per imposte anticipate (euro 65.235) si rimanda ai prospetti delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione della fiscalità differita attiva.

Crediti verso altri

5 QUATER) CREDITI VERSO ALTRI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
CREDITI DIVERSI	38.387	14.823	23.564
CERTIFICATI FONTI RINNOVABILI	2.299.860	-	2.299.860
ANTICIPI/CAUZIONI	70.618	6.388	64.230
CREDITI VERSO ALTRI	2.408.865	21.211	2.387.654

I certificati da fonti rinnovabili corrispondono a nr. 12.777 titoli di efficienza energetica maturati sui progetti di risparmio energetico rimanenti alla fine dell'esercizio (euro 2.299.860).

Tra i crediti diversi va segnalato il credito verso il GSE per il contributo spettante per la produzione di energia elettrica da impianti fotovoltaici di proprietà per il periodo di novembre e dicembre 2018 (euro 7.056).

Classificazione dei crediti per scadenze

CLASSIFICAZIONE DEI CREDITI PER SCADENZA	31/12/2018 Valore Bilancio (2+3+4)	Valore scad. esercizio successivo	Valore scad. successivi 4 Anni	Oltre 5 Anni
	1	2	3	4
II) CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE				
1) CREDITI VERSO UTENTI E CLIENTI	2.701.855	2.659.059	42.796	-
4) CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLANTI	275.721	275.721	-	-
5) CREDITI VERSO IMPRESE SORELLE	392.105	392.105	-	-
5.bis) CREDITI TRIBUTARI	137.857	137.857	-	-
5.ter) IMPOSTE ANTICIPATE	65.235	65.235	-	-
5 quater) CREDITI VERSO ALTRI	2.408.865	2.408.865	-	-
TOTALE CREDITI	5.981.638	5.938.842	42.796	-

Tutti i crediti della Società sono esigibili verso controparti nazionali.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

ATTIVITA' FINANZIARIE PER LA GESTIONE ACCENTRATA TESORERIA

Al 31 dicembre 2018 la Società rileva un saldo positivo di cash pooling verso la controllante nonché società pooler Dolomiti Energia Holding di euro 836.921.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Il saldo della voce al 31 dicembre 2018 è pari ad euro 174, invariato rispetto al precedente esercizio, e rappresenta le disponibilità di cassa della Società.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
RISCONTI ATTIVI ANNUALI	1.218	-	1.218
RISCONTI ATTIVI PLURIENNALI	180.747	-	180.747
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	181.965	-	181.965

Nella voce risconti attivi pluriennali si rilevano costi per servizi professionali degli scorsi esercizi, relativi all'attività di efficienza energetica, il cui beneficio ha natura pluriennale (euro 180.747) e derivanti dall'incorporata NESCO S.r.l..

Passivita' e patrimonio netto

Patrimonio Netto

I movimenti intervenuti nei conti del Patrimonio Netto negli ultimi due esercizi sono i seguenti:

	I) CAPITALE	IV) RISERVA LEGALE	VI) ALTRE RISERVE: Riserva Straordinaria	IX) UTILE O PERDITA DELL'ESERCIZIO	TOTALE
VALORE AL 31/12/2016	30.000	9.876	2.584.018	(461.003)	2.162.891
Destinazione risultato dell'esercizio	-	-	(461.003)	461.003	-
Utile/perdita esercizio	-	-	-	(417.719)	(417.719)
VALORE AL 31/12/2017	30.000	9.876	2.123.015	(417.719)	1.745.172
Destinazione risultato dell'esercizio	-	-	(417.719)	417.719	-
Altre variazioni	90.000	18.000	1.836.692	-	1.944.692
Utile/perdita esercizio	-	-	-	508.134	508.134
VALORE AL 31/12/2018	120.000	27.876	3.541.988	508.134	4.197.998

Le variazioni del patrimonio netto intervenute nel corso del 2018 si riferiscono alla destinazione della perdita di esercizio 2017, coperta mediante utilizzo della Riserva straordinaria, e all'incremento derivante dal patrimonio netto dell'incorporata per complessivi euro 1.944.692; l'aumento derivante dal capitale sociale della società NESCO è interamente a favore dell'unico socio Dolomiti Energia Holding S.p.A..

Ai sensi dell'art. 2427 n. 7 bis nel prospetto di seguito riportato viene fornita l'analisi del patrimonio netto sotto i profili della disponibilità e della distribuibilità:

	31/12/2018	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi:	
	IMPORTO			PER COPERTURA PERDITE	PER ALTRE RAGIONI
I) CAPITALE	120.000				
RISERVE DI UTILI					
IV) RISERVA LEGALE	27.876	B			-
RISERVA STRAORDINARIA	3.541.988	A,B,C	3.541.988	1.372.552	-
TOTALE	3.689.864		3.541.988	1.372.552	-
QUOTA NON DISTRIBUIBILE			-		
RESIDUA QUOTA DISTRIBUIBILE			3.541.988		

*A: per aumento di capitale

*B: per copertura perdite

*C: per distribuzione ai soci

Fondo per rischi e oneri

4) ALTRI FONDI PER RISCHI ED ONERI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
FONDO PREMIO DI RISULTATO	25.634	10.344	15.290
FONDO RISCHI ED ONERI	25.634	10.344	15.290

Il fondo rischi e oneri include per euro 25.634 la stima della passività per premi di risultato a dipendenti, da corrispondere nel 2019 sulla base di risultati da consuntivare relativi all'esercizio 2018. Il premio di risultato 2017, consuntivato e corrisposto nel 2018, è stato pari ad euro 12.022; il premio eccedente (euro 1.678) rispetto al fondo accantonato alla fine del precedente esercizio è stata rilevata tra le sopravvenienze passive di conto economico.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Rappresenta l'effettiva indennità maturata verso i dipendenti in conformità alle norme di legge, ai contratti di lavoro vigenti e a quelli integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione come previsto dalla normativa vigente.

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato durante l'esercizio è stato così movimentato:

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO			
Saldo di apertura	48.655	41.083	7.572
Accantonamento dell'esercizio	22.798	11.830	10.968
Decrementi	(13.454)	-	(13.454)
Incrementi	11.453	-	11.453
Altri movimenti	(9.899)	(4.258)	(5.641)
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	59.553	48.655	10.898

La voce decrementi include la quota TFR di un dipendente trasferito alla Capogruppo. La voce incrementi è riferita al TFR del personale della società incorporata. La voce altri movimenti è relativa alla quota di TFR destinata ai fondi di previdenza complementare.

Debiti

DEBITI VERSO BANCHE

Il saldo di conto corrente passivo al 31 dicembre 2018 ammonta ad euro 17 (euro 8 alla fine del precedente esercizio).

DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI

Il saldo al 31 dicembre 2018 è pari ad euro 20.353 ed è costituito da un finanziamento per l'acquisto di un'autovettura aziendale.

DEBITI VERSO FORNITORI

7) DEBITI VERSO FORNITORI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
DEBITI PER FATTURE RICEVUTE	162.741	372.016	(209.275)
CALORE	69.386	146.015	(76.629)
ALTRI SERVIZI	93.355	226.001	(132.646)
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	1.130.701	84.896	1.045.805
CALORE	15.501	6.732	8.769
ALTRI SERVIZI	1.115.200	78.164	1.037.036
DEBITI VERSO FORNITORI	1.293.442	456.912	836.530

Trattasi di debiti di natura commerciale riguardanti la gestione ordinaria per l'acquisto di beni e servizi destinati al business della Società. Il significativo incremento rispetto al precedente esercizio è conseguente all'operazione di fusione per incorporazione e allo sviluppo di nuovi business aziendali, che stanno richiedendo maggiori investimenti correnti alla Società.

DEBITI VERSO CONTROLLANTI

11) DEBITI VERSO CONTROLLANTI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
DEBITI PER FATTURE RICEVUTE	50.538	102.832	(52.294)
ALTRI SERVIZI	50.538	102.832	(52.294)
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	109.204	86.122	23.082
ALTRI SERVIZI	109.204	86.122	23.082
DEBITI VERSO CONTROLLANTI	159.742	188.954	(29.212)
<i>di cui</i>			
debiti v/controllanti per cash pooling	-	85.588	(85.588)
debiti v/controllanti per imposte/interessi	23.250	-	23.250

Tra i debiti verso la Controllante si segnalano i debiti per personale in comando (euro 58.800) e contratti di servizio amministrativi e logistici (euro 50.537). Rispetto al precedente esercizio è stato estinto il debito finanziario derivante dal cash pooling con la controllante Dolomiti Energia Holding (euro 85.588 al 31 dicembre 2017).

DEBITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI

11 bis) DEBITI V/IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
DEBITI PER FATTURE RICEVUTE	166.472	88.664	77.808
CALORE	20.566	47.060	(26.494)
ALTRI SERVIZI	145.906	41.604	104.302
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	511.788	123.876	387.912
CALORE	109.031	62.042	46.989
ALTRI SERVIZI	402.757	61.834	340.923
TOTALE DEBITI V/IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	678.260	212.540	465.720

Trattasi in gran parte di debiti verso Dolomiti Energia SpA per bollette di energia e gas ricevute (euro 166.472) e da ricevere (euro 360.619). Si segnalano inoltre debiti per personale distaccato verso Set Distribuzione per euro 102.800, e altri debiti per attività di gestione del servizio calore e illuminazione pubblica verso Set Distribuzione per euro 36.119 e verso Hydro Dolomiti Energia euro 11.016 per affitto locali.

DEBITI TRIBUTARI

12) DEBITI TRIBUTARI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
ERARIO C/IRPEF	7.675	6.594	1.081
DEBITI TRIBUTARI	7.675	6.594	1.081

I debiti tributari sono relativi al debito verso l'Erario per IRPEF del personale dipendente.

DEBITI VERSO ISTITUTI PREVIDENZIALI E SICUREZZA SOCIALE

13) DEBITI VERSO ISTIT.PREVID.E SICUR.SOCIALE	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
DEBITI V/INPS	11.604	8.432	3.172
DEBITI V/INAIL	-	910	(910)
FONDI PENSIONE COMPLEMENTARI	4.217	1.436	2.781
DEBITI VERSO ISTITUTI PREVIDENZIALI	15.821	10.778	5.043

I debiti verso INPS e Fondi Pensione Complementare riguardano le trattenute contributive del mese di dicembre, che la Società versa agli Istituti Previdenziali per conto del personale dipendente il mese successivo.

ALTRI DEBITI

14) ALTRI DEBITI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
DEBITI DIVERSI	35.427	1.402	34.025
DEBITI V/DIPENDENTI	17.194	13.330	3.864
ALTRI DEBITI	52.621	14.732	37.889

I debiti diversi includono importi anticipati da clienti per la realizzazione di impianti che si completeranno nell'esercizio successivo.

Tra i debiti verso dipendenti è compreso il rateo ferie maturate e non godute al 31 dicembre 2018 per euro 15.921.

CLASSIFICAZIONE DEI DEBITI PER SCADENZA

Tutti i debiti della Società sono scadenti entro l'esercizio successivo ed esigibili da controparti nazionali.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

RISCONTI PASSIVI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
RISCONTI PASSIVI ANNUALI	-	4.570	(4.570)
RISCONTI PASSIVI PLURIENNALI	2.224.440	-	2.224.440
RISCONTI CONTRIBUTI C/IMPIANTO	317.823	161.510	156.313
RISCONTI PASSIVI	2.542.263	166.080	2.376.183

I risconti passivi pluriennali riguardano i certificati da fonti rinnovabili (nr. 12.358 TEE), titoli maturati sui progetti di risparmio energetico che avranno manifestazione economica negli esercizi successivi (euro 2.224.440).

I risconti dei contributi in conto impianto si riferiscono al contributo del progetto Stardust (euro 314.704) finanziato da Fondi Europei per la realizzazione di un anello di teleriscaldamento nel Comune di Trento; tale progetto è coordinato dalla Capogruppo Dolomiti Energia Holding.

Conto economico

Valore della produzione

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
RICAVI ENERGIA ELETTRICA	49.268	56.031	(6.763)
RICAVI CALORE	600.459	625.467	(25.008)
RICAVI DIVERSI	4.068.152	797.232	3.270.920
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	4.717.879	1.478.730	3.239.149

I ricavi di energia elettrica comprendono i corrispettivi per la vendita di energia elettrica al GSE prodotta dagli impianti fotovoltaici, oltre la quota riconosciuta alla Società a titolo di "tariffa incentivante" e liquidata dal GSE (euro 49.268).

I ricavi della gestione calore del presente esercizio (euro 600.459) sono diminuiti rispetto all'esercizio precedente, poiché alcuni clienti hanno disdettato il contratto.

La voce ricavi diversi si riferisce per lo più a corrispettivi per la gestione illuminazione pubblica al comune di Rovereto (euro 659.207) e comuni limitrofi (euro 472.899); per la realizzazione e manutenzione di impianti fotovoltaici per conto terzi (euro 929.732). Sono compresi inoltre ricavi per la vendita di TEE (euro 1.584.173), servizi di consulenze a terzi (euro 100.454), servizi di efficientamento energetico e relamping Led (euro 261.336) e ricavi per formazione (euro 17.790).

Tutti i ricavi sono stati conseguiti nel territorio italiano.

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

4) INCREMENTI IMMOBILIZZAZ.PER LAVORI INTERNI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
CAPITALIZZAZIONI COSTI PERSONALE	88.164	-	88.164
INCREMENTI IMMOBILIZZAZ.PER LAVORI INTERNI	88.164	-	88.164

Si tratta di costi che la Società ha sostenuto per la realizzazione diretta di immobilizzazioni materiali utilizzando la propria struttura interna.

ALTRI RICAVI

5) ALTRI RICAVI E PROVENTI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
RICAVI E PROVENTI DIVERSI	78.211	44.527	33.684
PRESTAZIONI A TERZI	82.356	-	82.356
SOPRAVVENIENZE ALTRI RICAVI	2.903	19.316	(16.413)
ALTRI RICAVI	163.470	63.843	99.627
CONTRIBUTI C/IMPIANTO	1.040	1.040	-
CONTRIBUTI C/ESERCIZIO	5.491	-	5.491
CONTRIBUTI	6.531	1.040	5.491
ALTRI RICAVI E PROVENTI	170.001	64.883	105.118

I ricavi e proventi diversi contengono principalmente fatturazione riconducibile a gestione impianti fotovoltaici e di cogenerazione (euro 78.211).

Tra le prestazioni a terzi sono presenti consulenze e diagnosi connesse al risparmio energetico (euro 82.356).

Il contributo in conto impianto è relativo alla quota annua di competenza del contributo incassato per la costruzione di un impianto fotovoltaico.

Il contributo c/esercizio riguarda erogazione di contributi per attività di ricerca.

Costi della produzione

ACQUISTI DI MATERIE PRIME SUSSIDIARIE CONSUMO E MERCI

6) ACQ. EST. MAT. PRIME - SUSSID. - DI CONS. - MERCI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
ACQUISTI MATERIE PRIME	1.378.455	362.664	1.015.791
ACQUISTI MAGAZZINO	417.399	75.768	341.631
ACQUISTO CARBURANTI	8.047	2.738	5.309
ALTRI ACQUISTI	585.532	23.830	561.702
ACQUISTI ESTERNI MATERIE PRIME	2.389.433	465.000	1.924.433

Gli acquisti di materie prime si riferiscono principalmente ad energia elettrica e gas a servizio degli impianti di generazione. L'acquisto di energia elettrica per l'attività di gestione di illuminazione pubblica ai Comuni, rileva un incremento rilevante (euro 1.002.607) in quanto nello scorso esercizio l'attività era in fase di start up.

La voce acquisti di magazzino comprende materiali destinati alla realizzazione di impianti fotovoltaici e materiali per interventi di risparmio energetico.

Tra gli "altri acquisti" si rilevano apparecchiature, lampade e altri materiali per l'attività di gestione e monitoraggio energetico (euro 584.127).

SERVIZI

7) ACQUISTI ESTERNI DI SERVIZI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
SERVIZI ESTERNI DI MANUTENZIONE	596.906	430.138	166.768
SERVIZI ASSICURATIVI, BANCARI E FINANZIARI	10.239	3.968	6.271
ALTRI SERVIZI	482.152	168.595	313.557
SERVIZI COMMERCIALI	282.025	198.583	83.442
SERVIZI GENERALI	264.495	111.612	152.883
CERTIFICAZIONE BILANCIO	-	3.500	(3.500)
COLLEGIO SINDACALE	4.125	4.300	(175)
SOPRAVVENIENZE SERVIZI	35.795	8.271	27.524
ACQUISTI ESTERNI DI SERVIZI	1.675.737	928.967	746.770

Nei servizi di manutenzione sono compresi canoni di manutenzione su impianti di terzi e di proprietà (euro 275.243) e costi di gestione, manutenzione e prestazioni di terzi per appalti (euro 321.663).

Nella voce "altri servizi" si evidenziano spese per consulenze per progettazione impianti fotovoltaici (euro 64.085), servizi professionali tecnici (euro 362.924) e provvigioni verso la Dolomiti Energia SpA (euro 33.000).

I servizi commerciali si riferiscono al corrispettivo per contratti di servizio amministrativi stipulati con la Capogruppo Dolomiti Energia Holding SpA per euro 248.543.

Tra i costi per i servizi generali sono riclassificati gli oneri per dipendenti della Controllante in distacco presso la Società (euro 161.600), i contributi associativi (euro 4.708) e i compensi degli amministratori e del sindaco unico, come da dettaglio nella parte "Altre Informazioni" della nota integrativa.

Le sopravvenienze sono riferite a compensi per collaborazioni a progetti dell'esercizio precedente.

GODIMENTO DI BENI DI TERZI

8) COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
AFFITTI PASSIVI	26.353	4.732	21.621
CANONI NOLEGGIO	31.674	6.757	24.917
GODIMENTO BENI DI TERZI	58.027	11.489	46.538

Gli affitti passivi si riferiscono al contratto in essere con Dolomiti Energia Holding SpA per la locazione del lastricato solare (sede di Trento), sul quale la Società ha installato un impianto fotovoltaico, e al contratto d'affitto con Hydro Dolomiti Energia per i locali degli uffici (euro 21.621). I canoni sono relativi a contratti di noleggio a lungo termine di automezzi ad uso aziendale.

COSTI DEL PERSONALE

9) COSTI PER IL PERSONALE	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
a) Salari e stipendi	327.993	177.563	150.430
b) Oneri sociali	82.435	49.166	33.269
c) Trattamento fine rapporto	22.798	11.830	10.968
e) Altri costi	6.981	2.854	4.127
COSTI PER IL PERSONALE	440.207	241.413	198.794

L'incremento del costo del personale è conseguente all'acquisizione dei dipendenti della società incorporata Nesco s.r.l. Si riporta di seguito l'organico della Società al 31 dicembre 2018, che per categoria risulta così suddiviso:

NOTIZIE RELATIVE AL PERSONALE DIPENDENTE	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
PERSONALE			
Quadri	-	1	(1)
Impiegati	10	4	6
DIPENDENTI	10	5	5

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	20.792	17.830	2.962
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	89.870	60.367	29.503
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo Circolante	104.446	200.000	(95.554)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	215.108	278.197	(63.089)

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono calcolati in base alla residua possibilità di utilizzazione, come illustrato nella sezione dedicata ai criteri di valutazione, cui si rimanda. La svalutazione dei crediti commerciali è stata eseguita al fine di rappresentare i crediti al loro valore presumibile di realizzo.

VARIAZIONI DELLE MATERIE PRIME SUSSIDIARIE DI CONSUMO E MERCI

11) VARIAZIONE RIM.MAT.PRIME-SUSSID.-DI CONS.-MERCİ	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
VARIAZIONI RIMANENZE MATERIE PRIME	(547.956)	170.584	(718.540)

La voce in oggetto riflette la dinamica delle giacenze di materie prime e di consumo impiegate nella realizzazione delle opere oggetto dei business aziendali.

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
ONERI DIVERSI	9.281	4.837	4.444
IMU	23	23	-
PERDITE SU CREDITI	13.607	-	13.607
SOPRAVVENIENZE ONERI DI GESTIONE	2.069	385	1.684
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	24.980	5.245	19.735

Gli oneri diversi si riferiscono principalmente a imposte e tasse diverse, spese per trasferte dipendenti, spese di cancelleria e rappresentanza.

Proventi e oneri finanziari

ALTRI PROVENTI FINANZIARI

16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
d) PROVENTI FINANZIARI DIVERSI DAI PRECEDENTI	5.749	3.683	2.066
ALTRI PROVENTI FINANZIARI	5.749	3.683	2.066

I proventi finanziari sono relativi ad interessi fatturati a clienti per dilazioni di pagamento concordate.

INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
c) VERSO CONTROLLANTI	21.382	1.233	20.149
d) VERSO ALTRI	1.607	-	1.607
INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	22.989	1.233	21.756

Gli interessi passivi sono maturati sui saldi a debito del contratto di cash pooling stipulato con la controllante Dolomiti Energia Holding.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

20) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
- imposte correnti	(143.965)	-	(143.965)
- imposte relative a esercizi precedenti	(316)	636	(952)
- imposte differite e anticipate	(51.335)	48.282	(99.617)
- proventi da consolidato fiscale	482	88.195	(87.713)
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(195.134)	137.113	332.247

Le imposte correnti si riferiscono ad IRES per euro 120.137 e ad IRAP per euro 23.828.

Le imposte differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra risultato economico prima delle imposte e reddito fiscalmente imponibile. Le imposte differite passive vengono iscritte nel conto economico in un'apposita sottovoce della voce 20) "Imposte sul reddito dell'esercizio" con contropartita la voce B.2 "Fondi per rischi ed oneri: per imposte". Le imposte anticipate vengono iscritte nel conto economico con segno negativo nella stessa voce 20) "Imposte sul reddito dell'esercizio" con contropartita la voce C.II. 5) ter "Imposte anticipate".

I proventi ed oneri da consolidato fiscale dell'esercizio includono il corrispettivo per il trasferimento della perdita fiscale e dell'ACE (aiuto alla crescita economica), dedotto il 3% per attualizzazione.

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE FRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO

Descrizione	Importo	Ires	% onere
Risultato ante imposte	703.268		
Onere fiscale teorico		168.784	24,00%
VARIAZIONI PERMANENTI IN AUMENTO			
Sopravvenienze passive	38.024		
Costi mezzi di trasporto a motore - auto a uso promiscuo	31.267		
Ammortamenti	5.862		
Costi telefonia	973		
Altre variazioni in aumento	1.147		
Totale variazioni permanenti in aumento	77.273		
VARIAZIONI PERMANENTI IN DIMINUZIONE			
Aiuto alla crescita economica	61.986		
Previdenza complementare	247		
Ammortamenti	1.967		
Altre variazioni in diminuzione	3.028		
Totale variazioni permanenti in diminuzione	67.228		
VARIAZIONI TEMPORANEE IN AUMENTO			
Premio produttività	25.634		
Perdite su crediti	88.321		
Compensi Amministratori	5.843		
Ammortamenti civile maggiore fiscale con anticipate	1.044		
Totale variazioni temporanee in aumento	120.842		
VARIAZIONI TEMPORANEE IN DIMINUZIONE			
Premio produttività	10.344		
Perdite su crediti	323.242		
Totale variazioni temporanee in diminuzione	333.586		
Imponibile fiscale	500.569	120.137	17,08%

Descrizione	Importo	Irap	% onere
Valore della produzione netta	1.265.161		
Onere fiscale teorico		33.906	2,68%
VARIAZIONI PERMANENTI IN AUMENTO			
Costi collaboratori	14.294		
Perdite su crediti	13.607		
Costi del personale	2.715		
Sopravvenienze passive caratteristiche non deducibili	37.958		
Altre variazioni in aumento	293		
Totale variazioni permanenti in aumento	68.867		
VARIAZIONI PERMANENTI IN DIMINUIZIONE			
Deduzione costo del personale	424.917		
Ulteriore deduzione PAT costo del personale	20.004		
Totale variazioni permanenti in diminuzione	444.921		
VARIAZIONI TEMPORANEE IN AUMENTO			
Totale variazioni temporanee in aumento	-		
VARIAZIONI TEMPORANEE IN DIMINUIZIONE			
Totale variazioni temporanee in diminuzione	-		
Imponibile fiscale	889.107	23.828	1,88%

Prospetto di cui al punto 14) dell'art. 2427 del Codice Civile: descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione della fiscalità attiva e passiva

Non vi sono importi accreditati o addebitati a patrimonio netto.

Descrizione	Imposte anticipate 2017		
	IMPONIBILE	ALIQUTA	IMPOSTA (A)
IRES			
Fondo obsolescenza magazzino	119.313	24,00%	28.635
Fondo svalutazione crediti	323.242	24,00%	77.574
Premio produzione e rinnovo	12.936	24,00%	3.105
Ammortamenti civili superiori	15.473	24,00%	3.713
Compensi amministratori			
CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE			113.027
IRAP			
Fondo obsolescenza magazzino	119.312	2,68%	3.198
Premio produzione e rinnovo	12.936	2,68%	345
CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE			3.543
CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE			116.570

Non sono state escluse voci dal computo della fiscalità differita attiva e passiva.

Risultato dell'esercizio

L'utile dell'esercizio 2018 risulta di euro 508.134 al netto delle imposte sul reddito.

Altre informazioni

IMPEGNI, GARANZIE PRESTATE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2427, punto 9 del Codice Civile, si evidenziano i seguenti impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

FIDEIUSSIONI E GARANZIE REALI

La Società non ha in essere garanzie reali che non siano state rilevate in bilancio. Sono però emesse fideiussioni bancarie/assicurative nell'interesse di Dolomiti Energia Solutions e a favore di terzi per euro 51.310 (euro 2.429 al 31 dicembre 2017); la controllante Dolomiti Energia Holding ha assunto impegni finanziari a favore di terzi e nell'interesse della Società per euro 128.836, anche al fine di garantire il rilascio delle fideiussioni bancarie.

Riassorbimenti 2018			Incrementi 2018			Imposte dell'esercizio	Imposte anticipate 2018		
IMPONIBILE	ALIQUOTA	IMPOSTA (B)	IMPONIBILE	ALIQUOTA	IMPOSTA (C)	(D=B+C)	IMPONIBILE	ALIQUOTA	IMPOSTA (D=A+D)
						-	119.313	24,00%	28.635
(323.242)	24,00%	(77.574)	88.321	24,00%	21.197	(56.375)	88.321	24,00%	21.197
(12.936)	24,00%	(3.105)	25.634	24,00%	6.152	3.047	25.634	24,00%	6.152
			1.044	24,00%	251	251	16.517	24,00%	3.964
			5.843	24,00%	1.402	1.402	5.843	24,00%	1.402
		(80.679)			29.002	(51.675)			61.350
						-	119.312	2,68%	3.198
(12.936)	2,68%	(346)	25.634	2,68%	684	340	25.634	2,68%	687
		(346)			684	340			3.885
		(81.025)			29.686	(51.335)			65.235

IMPEGNI

La Società non ha assunto impegni che non siano stati rilevati in bilancio.

PASSIVITÀ POTENZIALI

La Società non ha assunto passività potenziali che non siano state rilevate in bilancio.

ELEMENTI DI RICAVO O DI COSTO DI ENTITÀ O INCIDENZA ECCEZIONALE

Ai sensi dell'art. 2427, punto 13 Codice Civile, si segnala che non sono stati registrati elementi di ricavo e di costo di entità o incidenza eccezionale.

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi corrisposti ad amministratori e sindaci, ai sensi dell'articolo 2427, punto 16 del Codice Civile.

Qualifica	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Amministratori	70.000	-
Sindaco unico	3.966	4.000

Si segnala inoltre che la Società non ha concesso anticipazioni e crediti ad amministratori e sindaci. Inoltre ai sensi dell'articolo 2427, punto 16-bis) si riporta l'importo totale dei corrispettivi spettanti al revisore unico per la revisione legale dei conti annuali e l'importo totale dei corrispettivi per gli altri servizi di consulenza fiscale e per gli altri servizi diversi dalla revisione legale forniti dallo stesso:

Qualifica	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Revisione Legale	-	3.500
Altri servizi di verifica	-	-
Servizi di consulenza fiscale	-	-
Altri servizi diversi dalla revisione	-	-

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

In merito all'informativa richiesta dall'articolo 2427, punto 22-bis del Codice Civile si segnala che non sono presenti operazioni con parti correlate che siano state effettuate a condizioni non di mercato. Si rimanda a quanto riportato all'interno della relazione sulla gestione per quanto riguarda il dettaglio dei rapporti intrattenuti con le altre società appartenenti al medesimo gruppo.

ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, che possano influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società, ai sensi dell'art. 2427, punto 22-ter Codice Civile.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-quater Codice Civile, si segnala che non sussistono fatti di rilievo successivi alla data di chiusura del presente bilancio.

NOME E SEDE LEGALE DELL'IMPRESA CHE REDIGE IL BILANCIO CONSOLIDATO

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-quinquies e sexies Codice Civile, si precisa che la società Dolomiti Energia Holding SpA con sede legale in Via Manzoni 24 Rovereto (TN), provvede a redigere il bilancio consolidato del Gruppo più piccolo di cui la Società fa parte in quanto controllata e che lo stesso risulta essere disponibile presso la sede sociale, sul sito internet della società (www.gruppodolomitienergia.it) e attraverso gli abituali canali istituzionali. Inoltre la società Findolomiti Energia S.r.l. con sede legale in Via Vannetti 18/A Trento, provvede a redigere il bilancio consolidato del Gruppo più grande di cui la Società fa parte e che lo stesso risulta essere disponibile attraverso gli abituali canali istituzionali.

ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'art. 2497 bis, co. 4 del Codice Civile, si riportano i dati essenziali dell'ultimo Bilancio della Controllante Dolomiti Energia Holding SpA, che esercita attività di direzione e coordinamento su Dolomiti Energia Solutions S.r.l.

- Stato patrimoniale - schema IFRS

(euro)

Attività	31.12.2017	Passività	31.12.2017
ATTIVITÀ NON CORRENTI		PATRIMONIO NETTO	
Altre attività immateriali	12.190.720	Capitale sociale	411.496.169
Immobili, impianti e macchinari	46.654.736	Riserve	63.098.907
Partecipazioni	777.076.826	Risultato netto dell'esercizio	51.507.553
Attività finanziarie non correnti	8.694.000	TOTALE PATRIMONIO NETTO	526.102.629
Attività per imposte anticipate	5.043.682	PASSIVITÀ	
Altre attività non correnti	76.236	PASSIVITÀ NON CORRENTI	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	849.736.200	Fondi per rischi e oneri non correnti	1.495.053
ATTIVITÀ CORRENTI		Benefici ai dipendenti	4.128.532
Crediti commerciali	10.591.443	Passività per imposte differite	217.673
Rimanenze	234.080	Passività finanziarie non correnti	144.120.109
Disponibilità liquide	913.582	Altre passività non correnti	1.874.754
Crediti per imposte sul reddito	9.648.336	TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	151.836.121
Attività finanziarie correnti	87.333.610	PASSIVITÀ CORRENTI	
Altre attività correnti	22.840.336	Debiti commerciali	9.286.679
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	131.561.387	Passività finanziarie correnti	279.855.645
		Altre passività correnti	14.216.513
		TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	303.358.837
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA VENDITA E DISCONTINUED OPERATION	-	PASSIVITÀ DESTINATE ALLA VENDITA E DISCONTINUED OPERATION	-
TOTALE ATTIVO	981.297.587	TOT. PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	981.297.587

Conto economico riclassificato

(euro)

SINTESI	Esercizio 2017
Ricavi e altri proventi	37.823.915
Costi	(41.047.547)
Proventi e oneri da Partecipazioni	54.099.824
Risultato operativo	50.876.192
Proventi e Oneri Finanziari	663.748
Risultato prima delle imposte	51.539.940
Imposte	(32.387)
Risultato netto dell'esercizio (A) delle continuing operation	51.507.553
Discontinuing operation	-
Risultato netto dell'esercizio (B) delle discontinuing operation	-
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	51.507.553
Componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nel conto economico	(226.878)
Componenti del conto economico complessivo che potranno essere successivamente riclassificate nel conto economico	(346.134)
TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO	50.934.541

I dati essenziali della controllante Dolomiti Energia Holding SpA esposti nel prospetto riepilogativo richiesto dall'articolo 2497-bis del Codice Civile sono stati estratti dal relativo bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Dolomiti Energia Holding SpA al 31 dicembre 2017, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

TRASPARENZA NEL SISTEMA DELLE EROGAZIONI PUBBLICHE

In applicazione dell'art. 1, commi 125 e ss., della legge 124/2017 (c.d. legge annuale per il mercato e la concorrenza), si espongono a seguire le informazioni relative a sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti non sinallagmatici e comunque a vantaggi economici di qualunque genere, di importo superiore ad euro 10 mila, ricevuti dalle pubbliche amministrazioni e dalle società dalle stesse controllate e partecipate, comprese quelle che emettono azioni quotate in mercati regolamentati:

(in euro)

Soggetto erogante	Tipologia di contributo	Importo incassato
GSE	Tariffa incentivante impianti fotovoltaici	48.458

Conformemente al parere espresso da Assonime con la circolare n. 5 del 22 febbraio 2019 e dal CNDCEC con documento emesso nel corrente mese di marzo, non si riportano gli incarichi retribuiti per prestazioni svolte nell'attività tipica d'impresa, laddove sussistano rapporti sinallagmatici gestiti secondo le regole del mercato, così come le misure agevolative rivolte alla generalità delle imprese come, per esempio, le misure agevolative fiscali.

PROPOSTE DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI O DI COPERTURA DELLE PERDITE

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-septies Codice Civile, si propone all'Assemblea di destinare l'utile d'esercizio pari ad euro 508.134 alla riserva straordinaria.

Il presente documento, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili obbligatorie.

Trento, 28 marzo 2019

Dolomiti Energia Solutions S.r.l.

Il Presidente

Dott. Massimo De Alessandri

Attestazione di bilancio

1. I sottoscritti Massimo De Alessandri e Michele Pedrini di Dolomiti Energia Solutions Srl attestano, tenuto conto di quanto previsto dalla normativa vigente:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa (anche tenuto conto di eventuali mutamenti avvenuti nel corso dell'esercizio) e
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso del periodo 2018.
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1 il bilancio d'esercizio:
 - a) è redatto secondo le disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, integrate dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC);
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.
 - 3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Trento, 28 marzo 2019

Il Presidente
Massimo De Alessandri

Il Responsabile Amministrazione
Michele Pedrini

Allegati



ALLEGATO 1: Prospetto effetti della fusione ex OIC 4, par. 4.5

(valori in euro)

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	"DOLOMITI ENERGIA RINNOVABILI S.r.l. 31/12/2017"	"NESCO S.r.l. 31/12/2017"	"Elisioni di fusione e riclassifiche"	"Proforma DOLOMITI ENERGIA SOLUTIONS S.r.l. 31/12/2017"	"DOLOMITI ENERGIA SOLUTIONS S.r.l. 31/12/2018"
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-	-	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI					
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI					
3) Diritti di brevetto ind. e utilizzaz. opere ingegno	-	1.358	-	1.358	3.696
7) Altre immobilizzazioni immateriali	79.038	6.800	-	85.838	66.307
TOTALE	79.038	8.158	-	87.196	70.003
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI					
1) Terreni e fabbricati	89.079	-	-	89.079	83.380
2) Impianti e macchinari	769.513	19.941	-	789.454	749.134
3) Attrezzature industriali e commerciali	-	119.918	-	119.918	107.023
4) Altri beni	240	29.879	-	30.119	18.276
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	45.614	-	-	45.614	294.976
TOTALE	904.446	169.738	-	1.074.184	1.252.789
III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE					
1) Partecipazioni in:					
b) imprese collegate	4.869	-	-	4.869	6.669
d) altre imprese	100	1.800	-	1.900	100
TOTALE	4.969	1.800	-	6.769	6.769
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	988.453	179.696	-	1.168.149	1.329.561
C) ATTIVO CIRCOLANTE					
I) RIMANENZE					
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	175.164	-	-	175.164	723.120
TOTALE	175.164	-	-	175.164	723.120
II) CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE					
1) Crediti verso clienti	1.006.248	4.821.990	-	5.828.238	2.701.855
4) Crediti verso imprese controllanti	433.612	-	-	433.612	275.721
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	89.037	-	-	89.037	392.105
5 bis) Crediti tributari	30.300	78.036	-	108.336	137.857
5 ter) Imposte anticipate	116.570	-	-	116.570	65.235
5 quater) Crediti verso altri	21.211	27.006	-	48.217	2.408.865
TOTALE	1.696.978	4.927.032	-	6.624.010	5.981.638
III) ATTIVITA' FINANZ. NON IMMOBILIZZ.					
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria					
c) imprese controllanti	-	701.189	(85.588)	615.601	836.921
TOTALE	-	701.189	(85.588)	615.601	836.921
IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE					
1) Depositi bancari e postali		1	-	1	-
3) Denaro e valori in cassa	174	1.665	-	1.839	174
TOTALE	174	1.666	-	1.840	174
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	1.872.316	5.629.887	(85.588)	7.416.615	7.541.853
D) RATEI E RISCONTI					
Risconti attivi	-	243.591	-	243.591	181.965
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	-	243.591	-	243.591	181.965
TOTALE ATTIVITÀ	2.860.769	6.053.174	(85.588)	8.828.355	9.053.379

(valori in euro)

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	"DOLOMITI ENERGIA RINNOVABILI S.r.l. 31/12/2017"	"NESCO S.r.l. 31/12/2017"	"Elisioni di fusione e riclassifiche"	"Proforma DOLOMITI ENERGIA SOLUTIONS S.r.l. 31/12/2017"	"DOLOMITI ENERGIA SOLUTIONS S.r.l. 31/12/2018"
A) PATRIMONIO NETTO					
I) CAPITALE	30.000	90.000	-	120.000	120.000
IV) RISERVA LEGALE	9.876	18.000	-	27.876	27.876
VII) ALTRE RISERVE					
- Riserva straordinaria	2.123.015	1.161.775	-	3.284.790	3.541.988
IX) Utile o perdita dell'esercizio	(417.719)	674.916	-	257.197	508.134
TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.745.172	1.944.691	-	3.689.863	4.197.998
B) FONDO PER RISCHI E ONERI					
3) ALTRI FONDI PER RISCHI ED ONERI	10.344	-	-	10.344	25.634
TOTALE	10.344	-	-	10.344	25.634
C) T.FR DI LAVORO SUBORDINATO	48.655	11.453	-	60.108	59.553
D) DEBITI					
4) DEBITI VERSO BANCHE					
- esigibili entro 12 mesi	8	2.312	-	2.320	17
5) DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI					
- esigibili entro 12 mesi	-	25.881	-	25.881	20.353
7) DEBITI VERSO FORNITORI					
- esigibili entro 12 mesi	456.912	20.286	-	477.198	1.293.442
11) DEBITI VERSO CONTROLLANTI					
- esigibili entro 12 mesi	188.954	-	(85.588)	103.366	159.742
11 BIS) DEBITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI					
- esigibili entro 12 mesi	212.540	-	-	212.540	678.260
12) DEBITI TRIBUTARI					
- esigibili entro 12 mesi	6.594	83.885	-	90.479	7.675
13) DEBITI VERSO IST. PREV. E SICUREZZA SOCIALE					
- esigibili entro 12 mesi	10.778	4.950	-	15.728	15.821
14) ALTRI DEBITI					
- esigibili entro 12 mesi	14.732	19.156	-	33.888	52.621
TOTALE	890.518	156.470	(85.588)	961.400	2.227.931
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI					
RATEI PASSIVI		3.940.560	-	3.940.560	-
RISCONTI PASSIVI	166.080	-	-	166.080	2.542.263
TOTALE	166.080	3.940.560	-	4.106.640	2.542.263
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	2.860.769	6.053.174	(85.588)	8.828.355	9.053.379

(valori in euro)

CONTO ECONOMICO	"DOLOMITI ENERGIA RINNOVABILI S.r.l. 31/12/2017"	"NESCO S.r.l. 31/12/2017"	"Elisioni di fusione"	"Proforma DOLOMITI ENERGIA SOLUTIONS S.r.l. 31/12/2017"	"DOLOMITI ENERGIA SOLUTIONS S.r.l. 31/12/2018"
A) VALORE DELLA PRODUZIONE					
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.478.730	1.767.318		3.246.048	4.717.879
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-			88.164
5) Altri ricavi e proventi:	64.883	3.836		68.719	170.001
a) contributi	1.040	-		1.040	6.531
b) altri ricavi	63.843	3.836		67.679	163.470
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	1.543.613	1.771.154	-	3.314.767	4.976.044
B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(465.000)	(29.267)		(494.267)	(2.389.433)
7) Per servizi	(928.967)	(550.078)		(1.479.045)	(1.675.737)
8) Per godimento beni di terzi	(11.489)	(51.260)		(62.749)	(58.027)
9) Costi per il personale	(241.413)	(179.515)		(420.928)	(440.207)
a) salari e stipendi	(177.563)	(139.851)		(317.414)	(327.993)
b) oneri sociali	(49.166)	(29.985)		(79.151)	(82.435)
c) trattamento fine rapporto	(11.830)	(9.679)		(21.509)	(22.798)
e) altri costi	(2.854)			(2.854)	(6.981)
10) Ammortamenti e svalutazioni	(278.197)	(28.426)		(306.623)	(215.108)
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(17.830)	(2.242)		(20.072)	(20.792)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(60.367)	(26.184)		(86.551)	(89.870)
d) svalutazione dei crediti compresi nell'att. cir	(200.000)			(200.000)	(104.446)
11) Var. rimanenze m.p., sussidiarie, di consumo e merci	(170.584)			(170.584)	547.956
14) Oneri diversi di gestione	(5.245)	(20.236)		(25.481)	(24.980)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(2.100.895)	(858.782)	-	(2.959.677)	(4.255.536)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	(557.282)	(557.282)	(557.282)	(557.282)	(557.282)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
16) Altri proventi finanziari	3.683	24.898	-	28.581	5.749
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	24.840		24.840	-
d) proventi finanziari diversi dai preced.				-	
altri	3.683	58		3.741	5.749
17) Interessi e altri oneri finanziari	(1.233)	(3.418)	-	(4.651)	(22.989)
c) verso controllanti	(1.233)			(1.233)	(21.382)
d) verso altri		(3.418)		(3.418)	(1.607)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	2.450	21.480	-	23.930	(17.240)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE					
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(554.832)	933.852	-	379.020	703.268
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	137.113	(258.936)	-	(121.823)	(195.134)
- imposte correnti	-	(258.936)		(258.936)	(143.965)
- imposte relative ad esercizi precedenti	636			636	(316)
- imposte anticipate e differite	48.282			48.282	(51.335)
- proventi da consolidamento fiscale	88.195			88.195	482
UTILE / PERDITA DELL'ESERCIZIO DI SPETTANZA DI TERZI	-	-	-	-	-
23) Risultato dell'esercizio	(417.719)	674.916	-	257.197	508.134

